

**Croissance de 2,8% de l'ANR au troisième trimestre**  
**Activité à un plus haut historique à fin septembre**

**Paris, le 4 novembre 2021 – L'Actif Net Réévalué par action** s'élève à **33,45€** au 30 septembre 2021, après distribution d'un dividende de 1,09€/action le 27 mai. En incluant le dividende il est en hausse de **+11,8% par rapport au 31 décembre 2020** (30,9€) et de **+2,8% par rapport au 30 juin 2021** (32,56€).

Rappelons qu'au 31 mars et au 30 septembre, seules sont réévaluées les sociétés cotées du portefeuille ainsi que celles dont les cessions ont été annoncées au cours du trimestre.

**1. PERFORMANCE :**

**L'Actif Net Réévalué** (capitaux propres en IFRS) s'élève à **1 221,5M€** (contre 1 188,7M€ au 30 juin 2021 et 1 128,2M€ au 31 décembre 2020).

Son évolution au cours du trimestre s'explique par les éléments suivants :

En M€		Portefeuille	Trésorerie (Dette)	Provision pour carried	Autres actifs et passifs	ANR
<b>3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2021</b>	<b>ANR 30/06/2021</b>	<b>1 357,6</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(141,9)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>1 188,7</b>
	+ Investissements	57,4	(57,4)	-	-	-
	- Cessions	(33,6)	33,6	-	-	-
	+ Intérêts et autres produits financiers (dividendes inclus)	-	(0,3)	-	-	(0,3)
	+/- Variation positive ou négative de juste valeur	(59,3)	105,4	(7,2)	-	38,9
	+/- Achats et charges externes	-	(18,0)	0,7	11,6	(5,7)
	- Dividendes payés	-	-	-	-	-
	<b>ANR 30/09/2021</b>	<b>1 322,0</b>	<b>48,0</b>	<b>(148,4)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1 221,5</b>

La variation positive de juste valeur s'élève à **46,1M€** sur le troisième trimestre et s'explique principalement par l'impact de la hausse des cours de **ThoughtWorks** (+58,2M€) et **Paycor** (+8,5M€), deux sociétés introduites en bourse au troisième trimestre.

En revanche, la valorisation d'**InnovAge** a été revue à la baisse (-12,4M€) pour tenir compte de l'évolution de son cours de bourse, de même que celle de **Marlink** (-10,3M€) afin de l'aligner sur son prix de cession.

## 2. ACTIVITE :

### **a) 298,0M€ investis et engagés sur 9 mois – 4 nouvelles sociétés acquises au troisième trimestre**

Sur les neuf premiers mois de l'année, le montant total des investissements et engagements s'élève à 298,0M€, dont 201,1M€ dans **14 nouvelles sociétés**, 61,6M€ liés aux réinvestissements dans les sociétés **Expereo** et **Marlink** et 35,3M€ d'investissements complémentaires.

**Au cours du troisième trimestre, Altamir a engagé et investi 74,4M€,** dont principalement :

- **23,4M€** engagés **via le fonds Apax X LP** dans 2 nouvelles sociétés :
  - 11,9M€ dans **SavATree**, société spécialisée dans l'entretien des arbres, des arbustes et des pelouses, avec une présence dans 27 états américains (*transaction non finalisée au 30 septembre 2021*) ;
  - 11,5M€ dans **T-mobile**, premier opérateur téléphonique aux Pays-Bas et l'un des leaders européens dans la téléphonie mobile (*transaction non finalisée au 30 septembre 2021*) ;
- **9,4M€** investis **via le fonds Apax X LP** pour acquérir les sociétés **EveryAction** et **Social Solutions** en vue de les fusionner avec **CyberGrants** et de créer une plateforme de solutions logicielles destinée aux organisations à but non lucratif ;
- Divers ajustements comptabilisés à hauteur de **5,4M€** afin de prendre en compte les montants définitifs décaissés pour **Efficcy** (pour tenir compte des *build-ups* réalisés depuis l'acquisition), **Odigo**, **Azentio Software**, **Crystal** et **Mentaal Beter** ;
- **33,5M€** engagés pour financer le réinvestissement dans la société **Marlink** à travers les fonds Apax MidMarket VIII, Apax MidMarket IX et en co-investissement à côté de ces fonds ;
- **2M€** investis dans **Apax Development** pour financer l'acquisition d'une nouvelle société.

### **b) 539,2M€ de produits de cession et revenus sur 9 mois –182,5M€ au troisième trimestre**

Sur les neuf premiers mois de l'année 2021, le montant total des produits de cessions et revenus s'élève à 539,2M€ dont 476,7M€ issus de **5 cessions totales** et 62,5M€ de revenus complémentaires.

**Au cours du troisième trimestre, Altamir a annoncé la cession totale de Marlink pour un montant de 139,0M€ et encaissé 43,5M€ de revenus,** principalement issus :

- d'un dividende d'**Alain Afflelou** (14,3M€) ;
- des produits de cessions liés aux introductions en bourse des sociétés **ThoughtWorks** (8,4M€), **Baltic Classifieds Group** (6,1M€), **Paycor** (4,6M€) et **Genius Sports Group** (2,6M€) ;
- de revenus divers générés par **Unilabs** (2,8M€) ;

- des produits de cession des titres **TietoEVRY** (2,2M€).

Par ailleurs, **Apax Digital** a finalisé la cession d'une société pour un montant de 0,7M€.

### **3. TRESORERIE ET ENGAGEMENTS**

Les comptes sociaux affichent au 30 septembre 2021 une trésorerie nette de **172,0M€** (contre 91,0M€ au 30 juin 2021 et 42,4M€ au 31 décembre 2020).

Altamir dispose de lignes de crédit à hauteur de 100M€, dont 70M€ au niveau de la Société et 30M€ au travers du FPCI dédié Astra.

Le montant maximum des engagements au 30 septembre 2021 s'établit à **662,1M€** (dont 134,4M€ engagés mais non encore appelés) qui seront investis d'ici à 2024, principalement:

Pour le vintage 2019 : 576,4M€, dont :

- 417,3M€ dans le fonds Apax MidMarket X (qui incluent les 76M€ correspondant à l'engagement supplémentaire pris par Altamir dans le fonds au deuxième trimestre 2021) ;
- 147,0M€ dans le fonds Apax X LP (qui incluent les 20M€ correspondant à l'engagement supplémentaire pris par Altamir dans le fonds en janvier 2021) ;
- 10,0M€ dans le fonds Apax Development ;
- 2,1M€ dans le fonds Apax Digital (dont 0,9M€ de distributions pouvant être rappelées).

Pour le vintage 2016 : 30,6M€, dont :

- 17,6M€ dans le fonds Apax IX LP (dont 16,8M€ de distributions pouvant être rappelées) ;
- 8,7M€ dans le fonds Apax MidMarket IX ;
- 3,8M€ de distributions pouvant être rappelées par le fonds Apax VIII LP.

Ce montant de **662,1M€** inclut également l'engagement de 25M\$ (21,4M€) dans le fonds Apax Digital 2 - dont le closing a eu lieu début juin, l'engagement de 30M€ dans le fonds Altaroc Global 2021 et le solde (3,8M€) du co-investissement dans **Destiny**.

Altamir bénéficie d'une clause d'*opt-out* activable tous les 6 mois, qui lui permet d'ajuster à concurrence de 100M€ le niveau de son engagement dans le fonds Apax Midmarket X.

### **4. FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2021**

Apax Partners LLP a annoncé avoir signé un accord en vue d'acquérir - via le fonds Apax X LP - **Eating Recovery Center**, une société américaine spécialisée dans le traitement des troubles alimentaires, de l'anxiété et de l'humeur.

Un accord a également été signé par Apax Partners LLP avec le groupe American Water Works pour acheter, dans le cadre d'une opération de *carve-out*, sa filiale **Homeowner Services Group**, qui fournit des services à domicile à plus de 3 millions de clients dans 43 états américains.

Enfin, le fonds Apax Digital a investi dans une nouvelle société.

## 5. GOVERNANCE

Suite au décès de Monsieur Jean-Hugues Loyez, le Conseil de Surveillance a coopté Monsieur Dominique Cerutti en qualité de membre du Conseil.

Monsieur Cerutti est Chairman de Adarna Ltd - l'une des plus grosses sociétés indépendantes dans le domaine de la cybersécurité au Royaume-Uni, et membre du Conseil d'Administration d'Idemia, le leader mondial de l'identité augmentée.

Il a été Président Directeur Général d'Altran de juin 2015 à décembre 2020, période au cours de laquelle il a, avec ses équipes, conduit la transformation du groupe pour en faire le leader mondial des services de R&D et ingénierie. A la suite d'une offre de rachat amicale supportée par son Conseil d'Administration, Altran a été intégré au début de 2021 en tant que filiale de services d'ingénierie de CapGemini.

Auparavant, Monsieur Cerutti a passé plus de 20 ans au sein du groupe IBM où il a contribué à la transformation stratégique de l'entreprise. Il a notamment été, entre les années 2000 et 2009, Directeur Général d'IBM Global Services pour l'Europe Middle East Africa, puis d'IBM en Europe.

Il a été Directeur Général adjoint et membre du Conseil d'Administration du groupe boursier mondial New-York Stock Exchange (NYSE), avant de devenir Président du Directoire et Directeur Général d'Euronext, entreprise internationale dont il a conduit avec succès l'introduction en bourse en 2014 et le repositionnement stratégique.

## 6. CALENDRIER 2022

Résultats 2021 et ANR au 31/12/2021	9 mars 2022, après bourse
Assemblée Générale Annuelle	26 avril 2022
ANR au 31/03/2022	10 mai 2022, après bourse
Résultats semestriels et ANR au 30/06/2022	7 septembre 2022, après bourse
ANR au 30/09/2022	8 novembre 2022, après bourse

\* \* \* \* \*

### **A propos d'Altamir**

Altamir est une société cotée de private equity (Euronext Paris-B, mnémo : LTA) créée en 1995 et dont l'ANR s'élève à plus de 1,2Mds d'euros. Son objectif est d'offrir aux actionnaires une appréciation du capital sur la durée et des dividendes réguliers, en investissant dans un portefeuille diversifié d'actifs essentiellement non cotés.

La politique d'investissement d'Altamir consiste à investir principalement au travers et avec les fonds gérés ou conseillés par Apax Partners SAS et Apax Partners LLP, deux leaders du private equity qui prennent des positions majoritaires ou de référence dans des opérations de LBO et de capital développement, et visent des objectifs ambitieux de création de valeur.

Altamir donne ainsi accès à un portefeuille diversifié d'entreprises à fort potentiel de croissance dans les secteurs de spécialisation d'Apax (Tech & Telco, Consumer, Santé, Services) et sur des segments de marché complémentaires (PME en Europe continentale et grandes entreprises en Europe, Amérique du Nord et dans les principaux pays émergents).

La société bénéficie du statut de SCR (Société de Capital Risque) : elle est exonérée d'impôt sur les sociétés et ses actionnaires peuvent bénéficier d'avantages fiscaux sous certaines conditions de conservation des titres et de réinvestissement des dividendes.

Pour en savoir plus : [www.altamir.fr](http://www.altamir.fr)

## Contact

**Claire Peyssard Moses**

Tél. : +33 1 53 65 01 74 / +33 6 32 34 38 97

E-mail : [investors@altamir.fr](mailto:investors@altamir.fr)

AUTHENTIFIÉ PAR



**SECURITY MASTER** Footprint  
[www.security-master-footprint.com](http://www.security-master-footprint.com)

## GLOSSAIRE

**EBITDA** : Earnings Before Interest, Depreciation and Amortisation, équivalent de l'Excédent Brut d'Exploitation

**ANR** : Actif net réévalué net d'impôt, part des Associés Commanditaires porteurs d'actions ordinaires

**Croissance organique** : croissance à périmètre et taux de change constants

**Uplift** : écart entre le prix de vente d'un actif et sa dernière valorisation dans nos livres préalablement à sa cession

**Trésorerie nette** : disponibilités diminuées des dettes financières à court terme.